

Comments of CA Maldives on the 6th Draft Amendment to the Regulation Number 2020/R-21 ("Income Tax Regulation") and Other Sections of Income Tax Regulation

<u>Section A - Comments on 6th Draft Amendment to the Income Tax</u> <u>Regulation ("ITR")</u>

1. Comments on Se	ection 8-2 (¬) and (¬)
Current Draft:	יין מין מין מין מין מין מין מין מין מין
	شَهْ بُورُدُ وَهُمْ مِرْ وَمُرْوِ سَرَوَ وُسُ، وَمُرْدُدُ 1-50 وَسَرُ دُّرُمُرُو (ر) وُ
	وروس کا میں در کری کا
	? / / 0 %))) קת' ק'ת' פית (ה פ .
	(-) دِ دُرُونُونُ مُرْسٍ، دِ دَوْدِنْ مُرْسٍ، دِ دَوْدِنْ مُرْسٍ، دِ دَوْدِنْ دُرُدُ دُرُمُرُدُ وَالْمُرْسُ
	" כ כ " × כ) . קית דעות ל ב הב ב המתות כ .
Comment 1:	Registration under the Income Tax Act ("ITA") is required for
	persons who earn income from Maldives as specified under
	Section 2 of the ITA. Withholding agents under Section 50-1 of the
	ITA are not persons that are affected by the Act. Hence, suggest
	removing this requirement and keep it as an internal mechanism
	where Maldives Inland Revenue Authority ("MIRA") can accept the
	Capital Gains Withholding Tax ("CGT WHT") returns filed. Imposing
	stricter registration requirements on them could pave way for non-
	compliance.
Comment 2:	Suggested including a time frame to complete the registration
	process.
Comment 3:	Clarify the deregistration process that needs to be followed





Comment 4: Recommended to include a requirement on the MIRA to in	
	the deregistration process.

2. Comments on	Section 17 ($ u$)
Current Draft:	ייט אין
	060 00 00000 110 060 00 00 100 100 100 1
	۱۵۰۵ مرک ۱۵۰۵ د ۱۰ ۵۰ مرکز ۱۵۰۵ د ۱۵۰ و ۱۵۰۵ مرکز ۱۵۰۸
	יון אר אר און און אין אין אין אין אין אין אין אין אין אי
	כם נדגון אים לה כם אים מורם אים לה אים אים אים לה בא אים לה בא אים לה
	ר 2010 ב 2000 ב 2010 ב
	י מין איינים אייניין איין א
	$A \times 2\% \times \frac{1}{12}$
	א ב א איל איל איל איל איל איל איל איל איל א
Comment 1:	In situations where the property is leased, it would not be practical
	to obtain the values attributable to the occupied places.
	Accordingly, it is recommended to factor in the full property leased
	situations.

3. Comments on Section 17-1 (¬)	
Current Draft:	רב א ב ל ל א ל א ל ל ל ל ל ל ל ל ל ל ל ל
Commont 1	2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2
Comment 1:	In certain cases - particularly for employees stationed on uninhabited islands - the accommodation provided at the workplace are not really benefits. They are necessary for





	employment and the fact that the employees do not live in these
	accommodation (rather they temporarily accommodate in these
	places for the purpose of employment only) makes it unreasonable
	to consider them as a taxable benefit.
	It is therefore recommended that this clause be excluded for
	employees working on uninhabited islands.
Comment 2	Instead of factoring in exclusive bathroom as a criteria for
	determining the benefit as taxable, It is recommended to define
	the term "عربمرشر عُسْر" used in the clause.
Comment 3	When defining the term "عربمرشرش" it is advisable to include criteria
	that take residency-related factors into account when evaluating
	whether an accommodation constitutes a benefit for employees.
	For instance, accommodation may be treated as a benefit if the
	employee's family resides there (or has the right to reside) for at
	least 183 days within a full tax year.

4. Comments on Section 42 ($ > 1 $)		
Current Draft:	دِ دُّدُوْدُ (س) کُرِ دُرُسْ هُرُسُرْمُورُ دِرِهُ سُرُدُوْكِ، دُسُرُوْمَرُ دُرُدُدُ	
	ים גם ברו או נונם או ברום מים מים ארגא ברו	
	رُمُرُورً -/60,000 (وَصَحْرُوتُ رَّبُ) کُروِلَدُرُونُ دِمْوَنُوسُ دُورُورُ مُوْوَدُ	
	פתרים המלים לאם הפלא הלל הלל הללים אל האל לפית בתרים המלים לאתם הלל הלל הלל הלל הללים הללים לפית	
	وِهْرَوْءِ سُرَى عُرْبُ مُوْ دُقْ مُرْدِى فَيْرُو دُوْرُ دُوْرُ دُوْرُ -/720,000 (رُهُ وُدُرَ	
	פַן לש) ב לוחיפת הפתפתב אלי היתיתית פ בפת קשם עת ביר ביר ביר	
	ה האת תכתבות מתכ כלמת בפחש בתב פתנק בתב שמש	
	ר (((((((((((((((((((
	הפקצת ה התצאת התמשת בפחש במצ פפרת שמש של של	
	י י י י י י י י י י י י י י י י י י י	



	607/0/7 6097 6097) יכן יינה יינה אינה אינה אינה אינה אינה אינה
	00000000000000000000000000000000000000	ברים היים היים ביים ביים ביים ביים ביים בי
	הייק ע הצייל של איש	
	5.5% ﴿ رُدُهُ زُدِيرُ عُ	720,000/- (رَحْ وَرُمَ وِرِ رَّبُ عُرُورً
		ا رُرُونُدُ ﷺ، سَرُونُوتُ -/1,200,000 (دُرُ
		בַּקַתִּת בִ קָּהִץ) בְנֵת בֹנֶע החפע החפע עו
	مُرْمُر) 8%	ارکار در مرکز کارکار کارکارکارکارکارکارکارکارکارکارکارکارکارک
	رىترسەدى	الْمُرْوِرُورُورُورُ مِنْ اللَّهُ مِنْ اللَّهُ اللَّالِي اللَّا اللَّا اللَّهُ اللَّالَّا الللَّهُ اللَّهُ اللَّهُ الللَّهُ اللَّهُ اللَّهُ ال
		(در در رس در
		13 (301 (27 1911)
		(בית היל ה'ל פורים (ה'ל ב'רע') 1,800,000/-
	(گائز) 12%	الْمُرْوِرُورُورُورُ مُدَاءُ مُرْدُورُ مُلْ -/2,400,000
	درسر سوره که)	(فر وجِ الرس رُونِي جُراري) عَرْدِالًا سُرُونَي
		73 (307 (27 19 19 19 19 19 19 19 19 19 19 19 19 19
	15% (وَسَرَسَرَ	(فر جرم رُسُرٌ رُهُ مُر وَرُسُرُ
	درسر سوره که)	י אירו איני איני איני איני איני איני איני אינ
	_	
Comment 1:	Recommended to chang	instead of "سرموسري شوروط" instead of
	as it provid "پٽررو پٽريئر ۾ و "	es better clarity.

5. Comments on Section 59 ()	
Current Draft:	د در
Comment 1:	Recommended to change the basis from "non-current assets" to income producing non-current assets.



Comment 2:	The above clause could have significant impact on the rental
	income earners. They may not earn an income over MVR 10 million
	in a year while their assets value almost always exceeds MVR 10
	million. It will not be reasonable for rental income earners if such
	the MVR 10 million threshold is kept for assets and income.
	It is recommended that MIRA calibrate the MVR 10 million non-
	current asset threshold for rental income earners in relation to the
	MVR 10 million revenue threshold.

6. Comments o	on Section 60 (¬)
Current Draft:	(((((((((((((((((((
Comment 1:	Recommended to keep the Section 60 (b) of the ITR with the below changes. 1. For financial reporting purposes, reference should be made to IAS 21 or the relevant applicable financial reporting standards 2. For payment purposes, an objective test should be applied: if the taxpayer's functional currency is MVR, payments should be made in MVR; if the functional currency is any currency other than MVR, payments should be made in USD.
Comment 2:	The removal of Section 60(b) may obligate taxpayers to maintain dual sets of financial accounts—one for tax reporting and another for financial reporting—thereby increasing administrative burden and compliance costs.

7. Comments on Section 61-1 (حر)





Current Draft:	ر در
	מצית לתרוצה שישה בהייבי לא בייליב הל הלה אך אה שיתא שתאלת ל
	40000 400040600
Comment 1:	After a normal partnership is cancelled, it is not possible to raise
	income under that name. No partnership exists now so if would
	be impractical to enforce this.

8. Comments on Section 72-1	
Current Draft:	של של של אל
	رُسِرِ نَا مُرَصِّرٍ، وِ دُوَّرِفُرُهُ 59 وَسَرَ وَرُمَّرُهُ (۱۸) دُ عَرَضُ رُ وَمُدَّمِّ
	מ " (× 0) " (כ כ כ כ 0) " (0 × 0) " (0
	و در
Comment 1:	In cases where a resort sublease covers the major part of the
	economic life of the head lease, the arrangement is typically
	classified as a finance lease. As a result, it may fall within the scope
	of interest limitation rules and thin capitalisation provisions.
	However, given that such subleases reflect genuine commercial
	arrangements, we recommend excluding them from the scope of
	thin capitalisation and interest deductibility restrictions. It is also





recommended that MIRA issue guidance on reporting the income
and payment of tax where the sublease is essentially treated as a
sale and a substantial amount of profit/loss arises from the sale.

9. Comments on Section 72-2 (~)	
Current Draft:	ין ארט בעצות התתית על מיל ב באקרות מכה באל בעל בעל באל באל ביל באל באל באל באל באל באל באל באל באל בא
	79 وَسَرُ دُرْمُرُهُ (رد) دُ صَرْدُرْ، دُرُورْهُ دُورُورْهُ دُورُورُهُ دُرِوْرُو مُرْمَدُ دُرِوْرُو مُرْمَرُهُ
	00000000000000000000000000000000000000
Comment 1:	Recommended to give reference to the relevant accounting
	standards rather than setting this out in the Regulation (since
	standard is more comprehensive, a clearer guidance is available for
	taxpayers).
Comment 2:	Recommended to keep the English version in the same wording as
	the accounting standards.

10.Comments on Section 72-2 (~) (1)	
Current Draft:	ر سای در
Comment 1:	In order to keep the consistency of words used in the Section, suggested to use words "מַרְתָּרֶ בָּ בַּעָרֶהֶ בִּי בַּעִרֶּהֶ בַּעָרָהָ בַּעִרְהָּבֶּי בַּעִּרֶהָּ בִּעָרָהָ בִּי בַּעִרָּהָ בִּעָרָהָ מִייִי מַרְתָּרָהְ בַּעָרָהָ בִּעָרָהָ בִּעָרָהָ בִּעָרָהָ בִּעָרָהָ בִּעָרָהָ בִּעָרָהְ בִּעָּרָהְ בִּעְרָהָ בִּעְרָהְ בִּעְרָהְ בִּעְרָהְ בִּעְרָהְיִים בּעִייִים בּעִייִים בּעִייִים בּעִייִים בּעִייִים בּעִייִים בּעִייִים בּעִייִים בּעִייִים בּעִיים בּעִייִים בּעִיים בּעִייִים בּעִיים בּעִייִים בּעִייִים בּעִייִים בּעִייִים בּעִייִים בּעִייִים בּעִיים בּעִייִים בּעִּיים בּעִייִים בּעִייִים בּעִּיים בּעִייִּים בּעִייִים בּעִּיים בּעִייִים בּעִייִּים בּעִּיים בּעִייִים בּעִיים בּעִיים בּעִייִים בּעִּים בּעִיים בּעִיים בּעִיים בּעִיים בּעִיים בּעִיים בּעִּיים בּעִיים בּעִיים בּעִּיים בּעִיים בּעִּיים בּעִּיים בּעִּיים בּעִּיים בּעִּיים בּעִּיים בּעִיים בּעִּיים בּיים בּעִיים בּעִיים בּעִּיים בּעִיים בּעִיים בּעִיים בּעִיים בּעיים בּעִיים בּעִיים בּעִיים בּעִיים בּעִיים בּעִיים בּעִיים בּעיים בּעִיים בּעִים בּעִים בּעִיים בּעִיים בּעִיים בּעיים בּעִיים בּעִיים בּעִיים בּעיים בּעיים בּיים בּעיים בּעיים בּעיים בּעיים בּיים בּיבּים בּעיים בּיים בּיים בּיבּים בּעיים בּיים בּייבּים בּיים בּייבּיים בּיים בּיים בּיים בּיבּיים בּיים בּיים בּיים בּיים בּייבּיים בּייבּיים בּייבּיים בּייבּיים בּייבּיים בּייבּיים בּיבּיים בּיבְיבִיים בּיבּיים בּיבְיבִּיים בּיבּיבּים בּיבְיים בּיבְיבִּים בּיבְייבְייבְיבְיים ב

11.Comments on Section 102 (~)	
Current Draft:	دِ دُرَدُرُدُ (ر) کَر رُرُس هُرُسْرِسْرَوُر رَجْ سَرَدُوْسُ، رُرُوسْ وَبُرُورُدُ فَحْوَ رُدُوسُ رِرُبُرِسْرُ -/10,000,000 (فِرَ دِوِرَسُ) نَرْوِرُرُرُونِ دِیْرِدُوسُرِدُ رُدِرِ رُدُوسُ مِرْمُرُونُ دِیْرِدُوسُرُوسُ رُدُو رُدُو رُدُو رُدُو رُدُو رُدُو



	(z, z, z
Comment 1:	Recommended revising the non-current assets threshold of MVR 10 million with respect to the rental income earners.

12.Comments o	on Section 105-1 (¬) and (¬)
Current Draft:	(ر) תְשִׁמֵע בַּתִבֶּם תִפָּס ת שִעשׁ שׁתְּשׁ תְשִׁמֶפּ בַּתִבְּׁה תְּבֶּע (
) 0 0 // C) C 0 0 0 C C 0 0 // C/) / C C C C C C C C C C C C C C C
	رُوْ رَسِرِ عُ 50% (رُسُرَاتُ مِرْ مِرْمُ مُرَى) رُرُوْنَ کُوْدِ رَبُوْنِ وَفِيْرُ
	'' ריס - ר'
	(س) دِ دُرْدُرُدُ (ر) کُر درس کارسرور کر در سرد کوس، د زیرهٔ د
	ל איפר שיש האיש ל ליני איני איני איני איני איני איני אי
	وَمُرْهُدُ فَرْوَرُ رُوْرُسِرُدُ 50% (وَسُرَّتُ دِسْسُرُمُ) مُرْوَمُ عَيْ
	ינים מו ינים נייצים אינים איני העקרה תישימעדית ת צעמפ עמיית-הרפי
Comment 1:	Recommended aligning this Section with our comments on
	Section 60 (حر) That is the Taxpayers are required to prepare the
	financial statements in accordance with the applicable financial
	reporting standards. The MIRA may require taxpayers to make the
	tax payments in USD if certain criteria is met in terms of income
	receipt. In other words, there is no nexus between the payment
	currency and the functional currency of the taxpayer.





13.Comments on Section 107 (🌶)	
Current Draft:	(ש) כ ב רבת (ש) אר (ע) בית ה'יים שאתיינת ל ה אם ייתל פיים (ש) ב ייתיינ (ש) ב ב ל ב ל ל ב ל ל ל ב ל ל ל של ל ב של ל ב ל ל ל של ל של ל של ל ל של ש
	وَرَكُ مِنْ مُرْوَعُ وَكُرْسُرُهُ 1-50 وَسَرُ وَرُوْوُدُ وَ وَرُوْدُ وَرُوْدُ وَرُوْدُ وَرُوْدُ وَرُوْدُ وَرُو وَرُكُ مِنْ مِرْوُرِيْرُ مِنْ وَرُوْدُ مِنْ وَرُوْدُ مِنْ وَرُوْدُ مِنْ مَا مِنْ وَرُوْدُ مِنْ مَا مِنْ وَرُوْدُ مِنْ وَرُوْدُ مِنْ وَرُوْدُ مِنْ مَا مِنْ وَرُوْدُ وَرُوْدُ مِنْ مَا مِنْ وَرُوْدُ وَرُوْدُ وَمُنْ مَا مِنْ وَرُوْدُ وَرُودُ وَرُوْدُ وَرُوْدُ وَرُوْدُ وَرُوْدُ وَرُودُ وَالْمُودُ وَال
Comment 1:	To correct the typographical error of using (ω) as the Subsection while it should be (ν).

14. Comments o	14.Comments on Section 123 (\circ)	
Current Draft:	دِ دُرَدُرُدُ (هـ) کَر رُرس هُرُسُرَمُور هُمْ سُرَدُوس، تُرْسِرُدُ 55 وَسَرَ دُردُرُدُ وَرُسُر دِوْرِهُرُمُ کَدَر وَجُرُسُورُ رُسُو وَرُسُرُو وَرُسُو وَرُسُورُ وَمُرْمُورُدُ وَمُرْدِيْ سُرَدُ عُامُ دُسِرِسْرِمْ رَبُّ دِوْرِهُرُمُ کَدَر وِرَوْمِرْمَةُ وَبُرُوسُ وَسُرَدُرُ وَوْرِمُرُدُو وَرُسُرُ وِهُرَبُرُ وَمُرَدُ وَرُمُورُ وَرُمُورُ وَرُورُورُ وَرُورُورُ وَرُمُرُدُو ورَسُرُ وِهُرَبُرُ وَمُرَدُ وَرُمُ وَرُمُ وَرُمُورُ وَرُمُورُ وَرُورُ مُرَدُورُ وَوْرِهُرُو کَدُر ورَسُرُ وَهُرَمُ وَهُرَمُ وَرُمُ وَرُمُ وَرُمُ وَرُمُ وَرُمُ وَرُمُ وَرُمُ وَرُمُ وَرُمُ وَرَمُ وَرَمُ وَرُمُ وَرَمُ وَرُمُ وَرَمُ وَرَمُ وَرَمُ وَرَمُ وَرُمُ وَرَمُ وَرُمُ وَرَمُ وَرُمُ وَرَمُ وَرُمُ وَرُمُ وَرَمُ وَرُمُ وَرُمُ وَرَمُ وَرَمُونُ وَرَمُ وَرَمُ وَرَمُ وَرَمُ وَرَمُ وَرَمُ وَرَمُورُ وَرَمُ وَرَمُ وَرَمُ وَرَمُ وَرَمُ وَرَمُ وَرَمُ وَكُونُ وَالْمُونُ وَرَمُونُ وَرَمُ وَالْمُ وَالْمُ وَالِمُ وَالْمُورُ وَرَمُ وَالْمُ وَالْمُورُ وَالْمُورُ وَالْمُورُ وَرَمُورُ وَالْمُ وَالْمُورُ وَالْمُورُ وَالْمُورُ وَالْمُورُونُ وَالْمُورُ وَالْمُورُونُ وَالْمُورُونُ وَالْمُورُونُ وَالْمُورُ وَالْمُورُونُ وَالْمُورُونُ وَالْمُورُونُ وَالْمُورُونُ وَالْمُورُونُ وَالْمُورُ وَلِمُورُونُ وَالْمُورُونُ وَالْمُورُونُونُ وَالْمُورُونُونُ وَالْمُورُونُونُ والْمُونُونُ وَالْمُورُونُونُ وَالْمُورُونُونُ وَالْمُونُونُونُ ولِمُ وَالْمُونُ وَالْمُونُونُ وَالْمُولُونُ وَالْمُوالْمُ وَالْمُولُونُ وَالْمُوالْمُونُونُ وَالْمُوالِمُ وَالْمُونُونُ والْمُولِونُ وَالْمُولِونُونُونُ وَالْمُولُونُونُونُونُونُونُ وَالْمُولُونُونُ وَالْمُولُونُونُونُونُونُ وَالْمُولِونُونُونُونُونُونُونُ	
Comment 1:	Setting eligible party for refund as the agent (person making the payment on behalf of the non-resident party) is inconsistent with refund process set for Employee Withholding Tax and Capital Gains Tax ("CGT").	





Additionally, in the instances where the non-resident wishes to
submit a final return, they will not be eligible for credit.
The above also would place the Maldives in disadvantageous
position as there is a possibility of foreigners demanding the local
agent to bear the Non-resident Withholding Tax.
Recommended to not add 123 ()·





<u>Section B - Other Sections of Income Tax Regulation</u>

15. Comments on S	ection 90 (🗷)
Current Regulation:	ל לרבל (/) ל לריי לראמא לפנה באחר היינית פרלא פרלא ב
	מנדי אים א מנדי מנדי אים א אם מפי דינסט א פנדי דאם מנדי מנדי אים דאם המין מינל דור מינים. מנק כ
	צ' מינים היילית פאציקל האינים בא האיני האיני היילי היילית
	0 - 2 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0
Comment 1:	Currently, in case of group restructuring and transfer of assets
	from individual to company, there seems to be no tax benefits for
	CGT producing assets (although Capital Allowance claimable assets
	can be transferred tax free). We recommend that CGT producing
	assets are also included within the scope of these restructurings so
	that they can be transferred without tax implications.

